

Panalpina Ecuador S. A.

(Una subsidiaria de Panalpina Worldtransport Holding Ltd. de Suiza)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017, con el informe de los auditores independientes.

Panalpina Ecuador S. A.

(Una subsidiaria de Panalpina Worldtransport Holding Ltd. de Suiza)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017, con el informe de los auditores independientes.

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Índice del Contenido

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Panalpina Ecuador S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Panalpina Ecuador S. A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador, poseída en el 99% por Panalpina Worldtransport Holding Ltd. De Suiza), que comprenden el estado de situación financiera por el período terminado al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Panalpina Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, oficios y normas contables de carácter obligatorio establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Administración de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

Los Administradores de la Compañía son responsables de formular los estados financieros de forma razonable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, los administradores son responsables de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si tienen intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los encargados de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Panalpina Ecuador S. A..

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de un error material debido a errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o evasión de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestra opinión. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificada, y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el tránsito de la auditoría.

Quito, Ecuador
Marzo 26, de 2018

SERVICIOS MAAS ECUADOR

SC - RNAE No. 860



Galo J. Intriago Q., Socio
RNCPA - 36171

Panalpina Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Panalpina Worldtransport Holding Ltd. de Suiza)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activo	Notas	2017	2016
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	7	487.701	403.726
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	2.488.200	2.411.518
Servicios no facturados	9	252.703	264.830
Impuestos corrientes	12	78.667	68.879
Servicios y otros pagos anticipados		81.174	42.453
Total activo corriente		3.388.445	3.191.406
Activo no corriente:			
Instalaciones, mobiliario y equipo	10	8.250	23.138
Activo por impuesto diferido	12	6.377	6.377
Total activo no corriente		14.627	29.515
Total Activo		3.403.072	3.220.921



Claudio Bertogg
Gerente General



Vanessa Jiménez
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 39 son parte integral de los estados financieros.

Panalpina Ecuador S. A.

(Una subsidiaria de Panalpina Worldtransport Holding Ltd. de Suiza)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Pasivo		2017	2016
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1.503.806	1.659.215
Impuestos corrientes	12	234.160	136.957
Costos acumulados de servicios	9	99.230	28.639
Beneficios a los empleados	13	225.975	120.750
Total pasivo corriente		2.063.171	1.945.561
Pasivo no corriente:			
Beneficios a los empleados	13	71.226	108.496
Total pasivo no corriente		71.226	108.496
Total pasivo		2.134.397	2.054.057
Patrimonio			
Capital social	14	100.000	100.000
Aportes para futuras capitalizaciones	14	1.100.800	1.100.800
Reservas	14	57.331	57.331
Resultados acumulados:			
Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	14	77.469	77.469
Resultados acumulados	14	(66.925)	(168.736)
Total patrimonio		1.268.675	1.166.864
Total pasivo y patrimonio		3.403.072	3.220.921



Claudio Bertogg
Gerente General



Vanessa Jiménez
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 39 son parte integral de los estados financieros

Panalpina Ecuador S. A.

(Una subsidiaria de Panalpina Worldtransport Holding Ltd. de Suiza)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de Resultados Integral	Notas	2017	2016
Actividades ordinarias:			
Ingresos por actividades ordinarias	16	3.755.612	3.408.844
Costos y gastos de operación:			
Gastos del personal	17	1.321.252	1.430.003
Honorarios por servicios y administración de entidades relacionadas		1.090.824	1.083.574
Honorarios profesionales		283.012	236.099
Tecnología y comunicaciones		202.411	227.980
Impuestos y contribuciones		108.185	38.573
Arriendos operativos	20	88.281	85.171
Útiles, papelería y otros gastos de oficina		73.094	85.924
Mantenimiento de instalaciones, mobiliario y equipo		72.172	62.910
Viajes y representación		56.605	35.246
Seguros		45.055	44.949
Provisiones para deterioro		37.067	(6.352)
Depreciación y amortización		20.440	36.172
Marketing, publicidad y promoción		7.132	11.503
Otros		94.053	98.520
		3.499.583	3.470.272
Otros ingresos	18	134.360	105.572
Otros gastos	19	(84)	(84.209)
Diferencias en conversión de moneda por operaciones en el exterior		(3.639)	(3.671)
Gastos financieros		(15.915)	(14.344)
Resultado antes de impuesto a la renta		370.751	(58.080)
Impuesto a la renta	12	274.995	205.695
Resultado integral		95.756	(263.775)



Claudio Bertogg
Gerente General



Vanessa Jiménez
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 39 son parte integral de los estados financieros

Panalpina Ecuador S. A.

(Una subsidiaria de Panalpina Worldtransport Holding Ltd. de Suiza)

Estado de Cambios en el Patrimonio

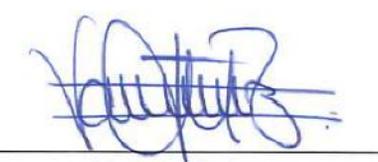
Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Capital	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados				Total patrimonio
			Reserva legal	Reserva facultativa	Total	Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs	Reserva de capital	Ganancias disponibles	Total	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	100.000	1.100.800	50.000	7.331	57.331	77.469	126.191	(31.152)	172.508	1.430.639
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(263.775)	(263.775)	(263.775)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	100.000	1.100.800	50.000	7.331	57.331	77.469	126.191	(294.927)	(91.267)	1.166.864
Ajuste de impuesto a la renta años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	6.055	6.055	6.055
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	95.756	95.756	95.756



Claudio Bertogg
Gerente General



Vanessa Jiménez
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 39 son parte integral de los estados financieros.

Panalpina Ecuador S. A.
 (Una subsidiaria de Panalpina Worldtransport Holding Ltd. de Suiza)

Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de Flujo de Efectivo	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	3.813.291	3.828.773
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(3.448.769)	(3.401.124)
Impuesto a la renta pagado	(274.995)	(155.237)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	89.527	272.412
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones en instalaciones, mobiliario y equipo	(5.552)	(1.170)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(5.552)	(1.170)
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	83.975	271.242
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	403.726	132.484
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	487.701	403.726

(487.701)

Panalpina Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Panalpina Worldtransport Holding Ltd. de Suiza)

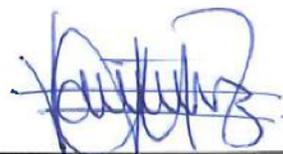
Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	2017	2016
Utilidad (Pérdida) neta	95.756	(263.775)
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de instalaciones, mobiliario y equipo	20.440	36.172
Provisión para cuentas incobrables	41.414	-
Impuesto a la renta diferido	-	39.222
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar comerciales	(118.096)	419.929
Servicios no facturados	12.127	(23.745)
Impuestos corrientes	(9.788)	(17.529)
Gastos pagados por anticipado	(38.721)	39.186
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales	(155.409)	129.731
Impuestos corrientes	103.258	41.668
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	70.591	(40.064)
Beneficios a los empleados	67.955	(88.383)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	89.527	272.412



Claudio Bertogg
Gerente General



Vanessa Jiménez
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 39 son parte integral de los estados financieros.